

关于江苏爱舍伦医疗科技集团股份有限公司

公开发行股票并在北交所上市申请文件

的第三轮审核问询函的回复



保荐机构（主承销商）



二〇二五年九月

北京证券交易所：

贵所于 2025 年 4 月 28 日出具的《关于江苏爱舍伦医疗科技集团股份有限公司公开发行股票并在北交所上市申请文件的第三轮审核问询函》（以下简称“《问询函》”）已收悉，江苏爱舍伦医疗科技集团股份有限公司（以下简称“发行人”、“爱舍伦”、“公司”、“本公司”）、东吴证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、北京市中伦律师事务所（以下简称“发行人律师”）、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）等相关方对《问询函》所列问题逐项进行了落实，现对《问询函》回复如下，请予以审核。

除另有说明外，本回复所用简称或名词的释义与《江苏爱舍伦医疗科技集团股份有限公司招股说明书》中的含义相同。

| | |
|---------------|-------------------------|
| 黑体（加粗） | 问询函所列问题 |
| 宋体 | 对问询函所列问题的回复 |
| 楷体（加粗） | 涉及申请文件补充披露或修改的内容 |

本回复中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，均系计算中四舍五入造成。

目 录

| | |
|--------------------|----|
| 问题 1.关于市场竞争情况..... | 3 |
| 问题 2.关于未来经营规划..... | 35 |

问题 1.关于市场竞争情况

根据申请文件及问询回复文件：（1）根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，发行人属于“C2770 卫生材料及医药用品制造”。（2）发行人产品属于康复护理与医疗防护领域的一次性医用耗材。发行人选取了高透气性穿点、高吸水性 ABD 垫、高承重性床垫、高承重性宠物床垫等产品与主要竞争对手产品进行对比，发行人选取的可比公司与作主要产品性能指标对比时选取的主要竞争对手存在差异。（3）中国医用敷料行业生产企业数量约 6,000 至 6,500 家。其中仅 30 家左右生产企业年产值超过 1 亿元，占有所有生产企业 0.5% 左右；80% 左右的生产企业年产值不足 1,000 万元，市场集中度低。

请发行人：（1）根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，列举说明发行人所处“C2770 卫生材料及医药用品制造”主要企业情况，说明发行人选取可比公司的标准；进一步按照国民经济行业分类选取可比公司，并说明可比公司选取的合理性、完整性，说明是否能够充分揭示发行人所属行业竞争情况。（2）说明选取可比公司与选取竞争对手比较产品时存在差异的原因及合理性，说明选取的相关产品是否为同类产品，市场定位、技术指标、应用场景等方面与选取的发行人产品是否具有相似性和可比性。（3）结合上述情况，补充说明发行人对自身产品相较于国内外竞品竞争优势，说明选取的相关指标是否为该类产品主要竞争指标。说明相较于同行业上市公司，发行人在研发投入、研发成果、产品竞争力方面是否存在较大差距，产

品创新性的具体体现。（4）补充说明发行人现有发明专利的应用产品类型、报告期内销售数量、金额，预期销售目标或未来规划。（5）说明医用敷料出口市场的竞争格局，发行人与同行业公司的收入规模和市场占有率对比情况，发行人的市场地位和和客户供应商体系中的地位情况，竞争优势的具体体现。（6）结合新产品研发和布局规划，募投项目规划，说明未来业务的主要增长点。（7）结合以上情况进一步说明发行人创新性的具体体现；请更新提交“7-9-2 发行人与保荐机构关于符合国家产业政策和北交所定位的专项说明”。

请保荐机构核查上述事项并发表明确意见。

【公司回复】

一、根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，列举说明发行人所处“C2770 卫生材料及医药用品制造”主要企业情况，说明发行人选取可比公司的标准；进一步按照国民经济行业分类选取可比公司，并说明可比公司选取的合理性、完整性，说明是否能够充分揭示发行人所属行业竞争情况。

（一）根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，列举说明发行人所处“C2770 卫生材料及医药用品制造”主要企业情况，说明发行人选取可比公司的标准。

发行人主要产品均为医用敷料，属于医用卫生材料中的医用耗材，根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，发行人属于 C2770 卫生材料及医药用品制造。同时部分医用敷料企业产品与发行人高度相似且存在直接竞争关系，上述企业定期报告中披露其产品属于医疗器械中的医用卫生材料及敷料，其根据《上市公司行业分类指引》，所处行业为 C35 专用设备制造业。

根据证监会发布的《2021 年 3 季度上市公司行业分类结果》，所属行业大类为 C27 的上市公司共计 275 家，所属行业为 C35 的上市公司共计 299 家。考虑时效性，通过“Choice”等金融终端对上市公司行业数据进行拉取，所属国民

经济行业代码（2017）为 C27 的上市公司共计 311 家，其中行业代码为 C277 及 C2770 的上市公司共计 3 家，分别为明德生物（002932）、南卫股份（603880）、锦波生物（832982）；所属国民经济行业代码（2017）为 C35 的上市公司共计 390 家，其中 C351 至 C357、C359 均为非医疗行业，对其进行剔除，并通过统计其所属申万行业名称（2021）为“医药生物”（其他所属申万行业均为非医药相关行业）共计 94 家。经查询上述公司定期报告披露信息，其主营业务包含医用敷料、医用耗材相关产品的共计 6 家，分别为健尔康（603205）、尚荣医疗（002551）、拱东医疗（605369）、稳健医疗（300888）、振德医疗（603301）、奥美医疗（002950），其中拱东医疗主营业务产品主要为医疗检测及血液收集类耗材，医用护理类耗材产品主要为换药容器及妇科产检用器具，均不属于医用敷料，尚荣医疗中与医用敷料相关业务均为其子公司合肥普尔德医疗用品有限公司进行。

根据发行人所掌握行业信息，部分非上市公司与发行人产品高度相似且与发行人存在直接竞争关系，包含金士达、绍兴福清、同华卫材、海氏海诺集团等。

故发行人所处行业主要企业包括：振德医疗、奥美医疗、健尔康、稳健医疗、普尔德、金士达、绍兴福清、同华卫材、海氏海诺集团、明德生物、锦波生物、南卫股份。具体情况如下：

| 公司名称 | 基本情况 |
|------|---|
| 振德医疗 | 振德医疗用品股份有限公司，成立于 1994 年，是医用敷料和感控防护产品主要的供应商。2018 年 4 月于上交所上市。根据《医疗器械分类规则》及《医疗器械分类目录》，公司生产销售的医用敷料属于医疗器械中的医用卫生材料及敷料，公司未按照《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）进行分类。 |
| 奥美医疗 | 奥美医疗用品股份有限公司，成立于 2022 年，公司长期专注于一次性医用耗材及卫生用品的研发、生产与销售，2019 年 3 月于深交所上市。根据《医疗器械分类规则》（药监局令第 15 号）及《医疗器械分类目录》，公司生产销售的医用敷料属于医疗器械中的医用卫生材料及敷料，公司未按照《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）进行分类。 |
| 健尔康 | 健尔康医疗科技股份有限公司，成立于 1999 年，公司专注一次性医用敷料、卫生消毒用品、日常护理用品研发、生产及销售。2024 年 11 月于上交所上市。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所处行业为“C35 专用设备制造业”。 |
| 稳健医疗 | 稳健医疗用品股份有限公司，成立于 2000 年，稳健医疗已从单一的医用耗材生产企业发展成为以棉为核心原材料，主要从事棉类制品的研发、生产、销售。2020 年 9 月于深交所创业板上市。其生产销售的医用耗材属于医疗器械中的注射、护理和防护器械，根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》及《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》分类为 C35 专用设备制造业；其消费板块产品主要属于制造业 C 中的纺织业（C17）、纺织服装、服饰业（C18）。 |
| 普尔德 | 合肥普尔德医疗用品有限公司，成立于 2005 年，为上市公司尚荣医疗[002551] |

| | |
|--------|---|
| | 的控股子公司。 |
| 金士达 | 金士达实业（武汉）有限公司，成立于 2009 年，是一家专注于医用卫生材料及医药用品开发、生产、加工、销售的有限责任公司。尚未上市。 |
| 绍兴福清 | 绍兴福清卫生用品有限公司，成立于 2003 年，公司主要生产各种医用敷料。尚未上市。尚未上市。 |
| 南卫股份 | 江苏南方卫材医药股份有限公司，成立于 1990 年，主要从事透皮产品、医用胶布胶带及绷带、运动保护产品、急救包及护理产品等产品的研发、生产和销售。2017 年 8 月于上交所上市。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司主营业务所处行业为“医药制造业（C27）”中的“卫生材料及医药用品制造（C2770）”。 |
| 同华卫材 | 河南省同华卫材有限公司，成立于 2020 年，专注于生产一次性使用无菌注射器、医用外科口罩等产品。尚未上市。 |
| 海氏海诺集团 | 海氏海诺集团有限公司，成立于 2012 年，是一家集生物医药和医疗器械研、产、销于一体的国家级高新技术企业。尚未上市。 |
| 明德生物 | 武汉明德生物科技股份有限公司，成立于 2008 年，是一家专注于体外诊断产品自主研发、生产、销售，提供基于五大中心的医疗信息化整体解决方案和第三方医学检验服务的国家高新技术企业。2018 年 7 月于深交所上市。按照《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所处行业为医药制造业中的卫生材料及医药用品制造（分类代码 C277）。 |
| 锦波生物 | 山西锦波生物医药股份有限公司，成立于 2008 年，是一家国内领先的、具有代表性的、已实现重组人源化胶原蛋白产业化的企业。2023 年 7 月于北交所上市。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所属行业为“C2770 卫生材料及医药用品制造”。 |

公司同行业可比公司的选取标准主要包括业务可比性、财务数据的可获取性和可比性等情况。具体标准如下：

（1）主要从事医用敷料等产品的研发、生产和销售，或上述相关业务的收入金额较高，占比超过 50%；

（2）与发行人主要经营模式相同或相近，具有可比性；

（3）在行业内具有一定的知名度和重要性；

（4）在境内上市或拟上市，能够从公开渠道获取可供比较的财务及业务数据；

（5）与发行人存在直接竞争关系，产品与发行人相似度较高或存在部分产品重合。

（二）进一步按照国民经济行业分类选取可比公司，并说明可比公司选取的合理性、完整性，说明是否能够充分揭示发行人所属行业竞争情况。

1、进一步按照国民经济行业分类选取可比公司，并说明可比公司选取的合

理性、完整性

发行人所处行业企业的产品情况具体如下：

| 公司名称 | 主要产品与细分领域 |
|--------|--|
| 振德医疗 | 医疗领域（造口与现代伤口护理产品、手术感控产品、感控防护产品、基础护理产品、压力治疗与固定产品）、健康领域（健康防护产品、伤口护理产品、清洁消毒产品、老年护理产品、保健理疗产品、医疗个护产品、孕婴护理产品）。 |
| 奥美医疗 | 外科与伤口护理领域（纱布片、无纺布片、纱布绷带、医用吸收垫、透气胶带、敷贴等）；感染防护领域（医用外科口罩、防护服、手术衣、洞巾等）；卫生护理领域（碘伏棉球、消毒凝胶、水胶体创口贴、湿厕巾、马桶套、纯棉内裤等）。 |
| 健尔康 | 手术耗材领域（手术巾、纱布垫）、伤口护理领域（纱布片、棉球、绷带等）、消毒清洁领域（消毒剂、碘伏片、湿巾等）、防护领域（口罩、隔离衣等）、医用原材料（水刺无纺布）。 |
| 稳健医疗 | 医用耗材领域（传统伤口护理与包扎产品、高端伤口敷料产品、手术耗材产品、感染防护产品、健康个护产品等）、健康生活消费品领域（卫生巾、婴童服饰及用品、成人服饰、干湿棉柔巾等）。 |
| 普尔德 | 手术耗材领域（手术包等）、防护领域。 |
| 金士达 | 手术耗材领域（手术衣等）、伤口护理领域（急救包、酒精消毒片等）、感染防护领域（防护服等）。 |
| 绍兴福清 | 手术耗材领域（急救包、手术包、药包等） |
| 南卫股份 | 伤口护理领域（敷贴、创可贴、急救包等）、防护领域 |
| 同华卫材 | 纱布块、绷带、纱布垫、外科口罩、手术衣等 |
| 海氏海诺集团 | 卡通创口贴、医用橡皮膏、护创搭档、消毒棉球、医用输液贴、医用敷贴、创伤应急包等七大系列 |
| 明德生物 | 体外诊断试剂和仪器、分子诊断产品线、免疫诊断产品线、血气诊断产品线 |
| 锦波生物 | 重组胶原蛋白产品、抗 HPV 生物蛋白产品等 |
| 发行人 | 康复护理领域（医用护理垫、医用冰袋）、手术感控领域（手术衣、手术组合包、手术铺单） |

上述行业内主要企业中，考虑到财务数据的可获取性，仅考虑境内上市或者拟上市的企业，包括振德医疗、奥美医疗、健尔康、稳健医疗、南卫股份、明德生物、锦波生物（其中普尔德为上市公司尚荣医疗[002551]的控股子公司，其亦无法有效获取其具体财务数据）。

其中南卫股份的主要产品包括关节止痛膏、伤湿解痛膏、水杨酸苯酚贴膏等药品、创口贴类产品、绷带和弹性胶带等敷料、口罩和检查手套等防护用品；其主要经营模式为 ODM 模式，国内销售主要系自有品牌“妙手”创口贴、贴膏剂、胶布胶带及绷带、急救包、防护用品等产品的销售，国外市场主要分为国外品牌商销售和国内外贸公司销售；2024 年及 2025 年上半年境外销售占比分别为 43.73% 及 36.00%。上述产品发行人均不涉及，且发行人业务模式主要以 OEM 销售为主，2024 年及 2025 年上半年境外销售占比均超过 90%，故南卫股份虽是发行人所处行业中的主要企业，但不符合发行人同行业可比公司的选取标准第二条和第五条，

故不将其列为同行业可比公司。；

明德生物主要产品为体外诊断试剂和仪器、分子诊断产品线、免疫诊断产品线、血气诊断产品线，均为体外诊断试剂产品，而医用敷料则指覆盖于创、伤口表面的临时医用材料，同时包含手术室感染防护和医用防护产品等。故明德生物主要产品并不属于医用敷料产品，虽然其按照《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》分类为 C277 卫生材料及医药用品制造，但其不符合发行人选取同行业可比公司标准的第一条，故不将其列为同行业可比公司。；

锦波生物主营业务为以 A 型重组人源化胶原蛋白为核心原材料制备的高端植入级医疗器械的研发、生产及销售，主要产品为重组胶原蛋白产品、抗 HPV 生物蛋白产品，主要被应用于注射类医学抗衰老、医疗美容整形领域。上述产品均不属于医用敷料产品，故虽然其行业分类为 C2770 卫生材料及医药用品制造，但不符合发行人选取同行业可比公司标准的第一条，故不将其列为同行业可比公司。

稳健医疗主要业务分为两部分，一部分为医用耗材业务，主要产品包括传统伤口护理与包扎、高端伤口敷料、手术室耗材、感染防护、健康个护等多个品类；另一部分为消费品板块，主要包括日用全棉产品，如卫生巾、棉柔巾、全棉尿裤、其他无纺布制品等。根据其披露的最新的定期报告显示的行业界定内容，其生产销售的医用耗材属于医疗器械中的注射、护理和防护器械，根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》及《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》分类为 C35 专用设备制造业；其消费板块产品主要属于制造业 C 中的纺织业（C17）、纺织服装、服饰业（C18）。2024 年及 2025 年上半年其消费品板块收入占比分别为 55.59%、58.63%，其医用耗材产品收入占比分别为 43.50%、37.39%。在业务模式上，其从 OEM 转向自主品牌“全棉时代”，由 B2B 拓展至 B2C，从海外市场转为国内市场并重。稳健医疗通过多年发展，在业务模式上已逐渐转型，在业务上消费板块已超过医用耗材，2024 年及 2025 年上半年国内营业收入占比分别为 75.36%、70.31%。故其业务板块更接近于纺织业（C17）、纺织服装、服饰业（C18）。综上所述，其虽然医用耗材板块与发行人业务较为接近，但近年来占比低于 50%，经营模式和主要业务区域与发行人均有较大差别，不符合发行人选取同行业可比公司标准的第一条和第二条。

根据振德医疗、奥美医疗、健尔康的招股说明书及定期报告，其主要产品、经营模式与发行人的对比情况如下：

| 公司名称 | 主要医用敷料产品 | 主要销售模式 | 销售情况 |
|------------------|------------------------------|----------------------|---|
| 奥美医疗 (002950) | 伤口与包扎护理产品、手术感控类产品、组合包类产品等。 | 以 OEM 销售为主，ODM 为辅。 | 2024 年、2025 年 1-6 月境外营业收入占比分别为 82.87%、83.72%。 |
| 振德医疗 (603301) | 传统伤口护理产品、手术感控类产品及压力治疗与固定产品等。 | 以 OEM 销售为主，ODM 为辅。 | 2024 年、2025 年 1-6 月境外营业收入占比分别为 58.04%、61.75%。 |
| 健尔康 (603205) | 手术巾、纱布垫、酒精、碘伏片、湿巾、医用防护服、隔离衣。 | 以 OEM 销售为主，ODM 为辅。 | 2024 年、2025 年 1-6 月境外营业收入占比分别为 88.01%、88.33%。 |
| 公司 | 康复护理与手术感控产品。 | 以境外 OEM 销售为主，ODM 为辅。 | 2024 年、2025 年 1-6 月境外营业收入占比分别为 94.31%、96.15%。 |

振德医疗、奥美医疗、健尔康及发行人主营业务产品均为医用敷料产品，且营业收入占比均超过 50%，主要业务模式均以 OEM 为主，ODM 为辅，主要销售区域均为境外市场，近年来占比均超过 50%。

综上所述，振德医疗、奥美医疗、健尔康均是主要从事医用敷料产品的研发、生产和销售，且医用敷料销售占比较高，经营模式与发行人相近，同时作为行业内具有较高知名度的上市公司，其财务及业务数据也具有较好的可获取性。据此，公司选取振德医疗、奥美医疗和健尔康作为发行人的可比公司。该公司的选取具有合理性、完整性。

2、说明是否能够充分揭示发行人所属行业竞争情况

伴随行业发展和产品升级，医用敷料行业逐渐形成产业链分工和地域分化。全球参与市场竞争的医用敷料企业分为三类：①大型外资企业；②中资大型企业；③中资中小型企业。

国内医用敷料企业主要分为两个梯队：

第一梯队：生产规模大、以贴牌代工为主、聚焦传统医用敷料的中资大型企业。该类企业受益于自 20 世纪 90 年代之后的医用敷料产业转移浪潮，以贴牌出口起家，经过多年的发展建设，已经具备了成熟的技术以及完善的产品体系，传统的医用敷料产品质量已达到世界领先水平。该类企业主要以奥美医疗、振德医疗、稳健医疗、健尔康医疗和公司为代表。

第二梯队：生产规模小、产品低端的中资中小型企业。该类企业早期大多不以医用耗材的生产经营为主要业务，而是活跃在其它医疗器械领域，生产规模相对较小，多在低端市场内进行低价竞争，品牌识别度和影响力相对较低。国内众多中小型企业属于此类。

目前，中国已成为全球重要的医用敷料出口国，2024 年出口额达 289 亿元。虽然出口额较大，但出口企业数量众多，规模以上企业较少，随着各国对医疗器械监管的不断升级，未来市场集中度将得到进一步提高，产业淘汰升级正在推进。

综上所述，发行人选取振德医疗、奥美医疗、健尔康作为同行业可比公司能够充分揭示发行人所属行业竞争情况。

二、说明选取可比公司与选取竞争对手比较产品时存在差异的原因及合理性，说明选取的相关产品是否为同类产品，市场定位、技术指标、应用场景等方面与选取的发行人产品是否具有相似性和可比性。

(一) 说明选取可比公司与选取竞争对手比较产品时存在差异的原因及合理性。

1、发行人产品与竞争对手产品比较情况

发行人产品创新的具体情况包括高透气性床垫、高吸水性 ABD 垫以及高承重性床垫。故发行人以床垫产品与竞争对手产品进行比较。具体情况如下：

| 技术属性 | 公司名称 | 产品名称 | 技术指标 |
|------|---------------|----------------------|---|
| 透湿率 | 爱舍伦 | 高透气性床垫 | 性能指标透湿率 (WVT) 达到 2662g/(m ² 24h) |
| | A | A1 床垫 | 1614g/(m ² 24h) |
| | B | B1 护理垫 | 246g/(m ² 24h) |
| | C | C1 医用护理垫成人专用型 | 1758g/(m ² 24h) |
| 吸水性 | 爱舍伦 | 高吸水性 ABD 垫 | 吸水倍率达到自身干重的 18.9 倍 |
| | | 高吸水性床垫 | 吸水倍率达到自身干重的 21.5 倍 |
| | A | 未获取到 ABD 垫 | - |
| | | A1 床垫 | 吸水倍率最高达到干重的 19.285 倍 |
| | B | 未获取 ABD 垫 | - |
| | | B1 护理垫 | 吸水倍率最高达到干重的 19.11 倍 |
| C | C1 医用护理垫成人专用型 | 吸水倍率最高达到干重的 16.197 倍 | |
| 承重性 | 爱舍伦 | 高承重性床垫 | 承重量最高可达 661 磅 |

| | | | |
|--|---|---------------|----------------|
| | | 高承重性宠物床垫 | 承重量最高可达 473 磅 |
| | A | A1 床垫 | 承重量最高达 70.33 磅 |
| | B | B1 护理垫 | 承重量最高达 27 磅 |
| | C | C1 医用护理垫成人专用型 | 承重量最高达 24 磅 |
| | D | D1 转移垫 | 承重量最高达 192 磅 |

注：上述技术指标均由第三方测试机构中科常化（常州）分析检测有限公司和 SGS 通标准技术服务有限公司进行检测。其中承重性床垫为公司新研发产品，于 2025 年量产并已实现销售收入。

2、选取竞争对手比较产品的原因及合理性

（1）竞争对手选取标准

公司已在招股说明书中披露关于国内竞争对手的情况如下：

| 公司名称 | 主要产品与细分领域 |
|--------|--|
| 振德医疗 | 医疗领域（造口与现代伤口护理产品、手术感控产品、感控防护产品、基础护理产品、压力治疗与固定产品）、健康领域（健康防护产品、伤口护理产品、清洁消毒产品、老年护理产品、保健理疗产品、医疗个护产品、孕婴护理产品）。 |
| 奥美医疗 | 外科与伤口护理领域（纱布片、无纺布片、纱布绷带、医用吸收垫、透气胶带、敷贴等）；感染防护领域（医用外科口罩、防护服、手术衣、洞巾等）；卫生护理领域（碘伏棉球、消毒凝胶、水胶体创可贴、湿厕巾、马桶套、纯棉内裤等）。 |
| 健尔康 | 手术耗材领域（手术巾、纱布垫）、伤口护理领域（纱布片、棉球、绷带等）、消毒清洁领域（消毒剂、碘伏片、湿巾等）、防护领域（口罩、隔离衣等）、医用原材料（水刺无纺布）。 |
| 稳健医疗 | 医用耗材领域（传统伤口护理与包扎产品、高端伤口敷料产品、手术耗材产品、感染防护产品、健康个护产品等）、健康生活消费品领域（卫生巾、婴童服饰及用品、成人服饰、干湿棉柔巾等）。 |
| 普尔德 | 手术耗材领域（手术包等）、防护领域。 |
| 金士达 | 手术耗材领域（手术衣等）、伤口护理领域（急救包、酒精消毒片等）、感染防护领域（防护服等）。 |
| 绍兴福清 | 手术耗材领域（急救包、手术包、药包等） |
| 南卫股份 | 伤口护理领域（敷贴、创可贴、急救包等）、防护领域 |
| 同华卫材 | 纱布块、绷带、纱布垫、外科口罩、手术衣等 |
| 海氏海诺集团 | 卡通创可贴、医用橡皮膏、护创搭档、消毒棉球、医用输液贴、医用敷贴、创伤应急包等七大系列 |

上述竞争对手主要系发行人所处行业中的主要企业且其主营产品与发行人存在相似或重合，部分产品存在直接或间接竞争。由于发行人的产品创新性主要集中在床垫类产品中，故本次产品对比主要选择竞争对手中具有床垫类产品同时且其产品具有可获取性。

(2) 产品选取标准

1) A 公司

通过查询其公开资料，其产品成人护理系列中的医用垫单类产品与发行人医用床垫产品最为接近。A 公司产品销售渠道有线上和线下两种，线上渠道包括天猫、京东、拼多多等第三方电商平台店铺销售，其次包含其官方网站和小程序；其线下平台主要为线下门店和商超为主。

发行人通过线上渠道查询和线下渠道采样，对其医用护理垫类产品进行收集对比，认为其防渗适用款（其产品宣传页面介绍）产品为可购买渠道中吸水性较好的产品，最终选取其作为本次吸水性和透湿性指标测试产品，通过京东商城进行购买其 A1 床垫产品。通过线下和线上渠道调研，未发现其售卖与承重性相关的护理垫类产品，故本次测试承重性指标时使用的产品亦使用上述产品。

2) B 公司

通过查询其公开资料，其产品中家用健康用品板块中的护具辅具中的医用护理垫类产品与发行人医用床垫产品最为接近。公司通过其公开销售渠道进行调研对比，最终选取其 B1 护理垫产品作为本次吸水性和透湿性指标测试产品，通过京东商城进行购买其 B1 护理垫产品。通过线下和线上渠道调研，未发现其售卖与承重性相关的护理垫类产品，故本次测试承重性指标时使用的产品亦使用上述产品。

3) C 公司

通过查询其公开资料，其产品中家庭护理系列中的 C1 医用护理垫产品与发行人医用床垫产品最为接近。通过线下及线上渠道调研，C 公司销售的医用护理垫产品中仅有 C1 医用护理垫成人专用型，公司通过京东商城进行购买。通过线下和线上渠道调研，未发现其售卖与承重性相关的护理垫类产品，故本次测试承重性指标时使用的产品亦使用上述产品。

4) D 公司

其承重床垫在国内市场占有率较高，作为国内少有做承重床垫的品牌商，其承重床垫的知名度较高，因其他对比公司未能在公开渠道查询到与承重性相关的产品，故将 D 公司的承重床垫作为本次承重性对比的样品对象，本次选取的产品为 D1 转移垫。

综上所述，选取竞争对手及其对应产品作为产品比较对象具有合理性。

(二) 说明选取的相关产品是否为同类产品，市场定位、技术指标、应用场景等方面与选取的发行人产品是否具有相似性和可比性。

根据前文所述，发行人以床垫产品与竞争对手产品进行比较，选取的竞争对手的相关产品也为床垫类产品，故选取的相关产品为同类产品。

在市场定位、技术指标、应用场景等方面与选取的发行人产品的对比情况具体如下：

1、透湿率对比

| 公司名称 | 产品款式 | 市场定位 | | | 技术指标 g/ (m ² ·24h) | 应用场景 |
|------|----------------------|---------------|-------------|----------------|-------------------------------------|---|
| | | 平均价格 (元/片) | 单片克重 (g) | 价格/100g (元) | | |
| A | A1 床垫 | 1.68 | 49 | 3.43 | 1614 | 病床或检查床上用的护理用品，用于对病人提供一般性防护，并有效防止感染、防止褥疮 |
| B | B1 护理垫 | 1.445 | 58 | 2.49 | 246 | 同上 |
| C | C1 医用护理垫成人专用型 | 0.998 | 41 | 2.43 | 1758 | 同上 |
| 爱舍伦 | 高透气性床垫 (91*145cm) | 4.059 | 123 | 3.30 | 2662 | 同上 |
| 爱舍伦 | 吸水性床垫(60*90cm) | 0.936 | 66.23 | 1.41 | 2346 | 同上 |

上述产品在学习场景上相同，市场定位方面上述产品 100g 价格差距不大，其中高透气性床垫 100g 价格略低于 A 公司产品，高于 B 公司和 C 公司产品，普通款吸水性床垫价格远低于竞争对手。考虑到获取竞争对手的产品价格为零售价，实际批发价格将略低于上述数据。爱舍伦两款产品的透湿率均远高于竞争对手。

爱舍伦高透气性床垫采用立体高透气性设计复合膜，确保垂直方向和水平方向的透气功能，而 B 公司的样品未使用透气复合膜，A 公司和 C 公司的样品仅仅考虑垂直方向的透气性，这样导致采用立体高透气性设计复合膜有明显更好的透湿率测试数据。

2、吸水性对比

| 公司名称 | 产品款式 | 市场定位 | | | 技术指标 | 应用场景 |
|------|----------------------|---------------|-------------|----------------|----------------------|---|
| | | 平均价格 (元/片) | 单片克重 (g) | 价格/100g (元) | | |
| A | A1 床垫 | 1.68 | 49 | 3.43 | 吸水倍率最高达到干重的 19.285 倍 | 病床或检查床上用的护理用品，用于对病人提供一般性防护，并有效防止感染、防止褥疮 |
| B | B1 护理垫 | 1.445 | 58 | 2.49 | 吸水倍率最高达到干重的 19.11 倍 | 同上 |
| C | C1 医用护理垫成人专用型 | 0.998 | 41 | 2.43 | 吸水倍率最高达到干重的 16.197 倍 | 同上 |
| 爱舍伦 | 吸水性床垫 (60*90cm) | 0.936 | 66.23 | 1.41 | 吸水倍率最高达到干重的 18.9 倍 | 同上 |
| 爱舍伦 | 高吸水性床垫 (USAPE6191ES) | 2.27 | 124 | 1.83 | 吸水倍率最高达到干重的 21.5 倍 | 同上 |

吸水倍率指标和同业行可比公司产品不存在较大差异。

3、承重性对比

| 公司名称 | 产品款式 | 市场定位 | | | 技术指标 | 应用场景 |
|------|-----------------|---------------|-------------|----------------|----------------|---|
| | | 平均价格 (元/片) | 单片克重 (g) | 价格/100g (元) | | |
| A | A1 床垫 | 1.68 | 49 | 3.43 | 承重量最高达 70.33 磅 | 病床或检查床上用的护理用品，用于对病人提供一般性防护，并有效防止感染、防止褥疮 |
| B | B1 护理垫 | 1.445 | 58 | 2.49 | 承重量最高达 27 磅 | 同上 |
| C | C1 医用护理垫成人专用型 | 0.998 | 41 | 2.43 | 承重量最高达 24 磅 | 同上 |
| D | D1 转移垫 | 11.66 | 343 | 3.40 | 承重量最高达 192 磅 | 除上述用途外还可用于转移病人之用 |
| 爱舍伦 | 高承重床垫 | 14.57 | 448 | 3.25 | 承重量最高达 661 磅 | 除上述用途外还可用于转移病人之用 |
| 爱舍伦 | 高承重性宠物床垫 | 7.80 | 204 | 3.82 | 承重量最高达 473 磅 | 用于宠物护理用品，也可用于转移宠物之用 |
| 爱舍伦 | 吸水性床垫 (60*90cm) | 0.936 | 66.23 | 1.41 | 承重量最高达 157 磅 | 仅作为一般用途 |

由于产品的可获取性受限，本次选取的 A 公司、B 公司和 C 公司产品主要性能体现在吸水性和透湿率等，承重性较差，因此承重性指标远低于爱舍伦。考虑到可对比性，承重性指标主要和 D 公司的承重床垫进行对比，爱舍伦的承重性高于 D 公司。

综上所述，本次对比选取的相关产品和发行人床垫产品是同类产品，市场定位、技术指标、应用场景等方面与选取的发行人产品具有相似性和可比性。

三、结合上述情况，补充说明发行人对自身产品相较于国内外竞品竞争优势，说明选取的相关指标是否为该类产品主要竞争指标。说明相较于同行业上市公司，发行人在研发投入、研发成果、产品竞争力方面是否存在较大差距，产品创新性的具体体现。

（一）结合上述情况，补充说明发行人对自身产品相较于国内外竞品竞争优势，说明选取的相关指标是否为该类产品主要竞争指标。

发行人产品主要为医用敷料，医用敷料的全称是医用卫生材料及敷料，是我国低值医用耗材的第二大细分领域，占比约 21%。狭义医用敷料是覆盖于创、伤口表面的临时医用材料（伤口覆盖物），其主要作用是在伤口愈合恢复过程中可替代受损皮肤起到暂时性屏障作用，避免或控制伤口感染，提供有利的修复环境和促进创面愈合。此外，广义的医用敷料突破伤口护理产品的概念，还包括手术室感染防护和医用防护产品等。

作为用于创伤或直接接触病人身体的医用材料，医用敷料主要起到屏障以及防感染等功能，同时为加快伤口愈合以及提高病人舒适度，产品的透气性将格外重要；由于在创口愈合或手术等场景下，会有体液或血液等渗出，且敷料于伤口一般需保持一定的湿度以帮助其有效愈合，则产品也需要保证创口的水分蒸发率，即产品的透湿性也需要得到保障。而在手术环境下以及老年人护理、成人失禁、术后及产后护理、长期卧床重人群等群体的护理过程中，产品的吸水性则尤为重要。故在医用敷料市场中，产品的透湿率和吸水性是主要竞争指标。

对于床垫和护理垫类产品，除了上述指标外，承重性亦尤为重要。在现代医疗场景中，急诊、手术、突发性疾病等均会出现需要对病人进行紧急转移的情况，为防止对病人造成二次伤害以及提高转移的效率，医护人员直接利用床垫抬起病

人完成转移是首选，这就对床垫的承重性有着较高的要求。

公司产品医用护理垫、手术铺单和手术衣的性能主要体现在吸水性、透气性、抗渗水性、病毒阻隔性及强度等方面，而手术组合包的性能主要取决于其中产品的具体组合方式，由实际组合产品性能所决定。公司核心产品医用护理垫在传统护理垫的基础上进行技术改良，相比传统护理垫产品在透气性、吸水性、抗渗水性和承重性等方面具有一定优势，同时手术铺单、手术衣等产品亦在强度、病毒阻隔性及抗渗水性等方面相对传统同类产品具备一定优势。由于不同场景和区域市场对产品的性能要求侧重不同，每个客户对产品的具体性能要求各有不同的标准，同时考虑同行业可比公司未公开具体产品的性能参数，因此无法将发行人所有产品的性能参数与同行业可比公司同类型产品进行有效比较。

在发行人产品体系中，医用护理垫类产品性能尤其突出，根据前文所述，在透湿率方面，发行人的高透气性床垫平均价格相对同行业竞品较高，但换算 100g 价格与同行业竞品差异较小，吸水性床垫单价相比同行业竞品较低，透湿率指标上两款床垫透湿率均超过 $2300\text{g}/(\text{m}^224\text{h})$ ，远超同行业竞品指标。考虑到同行业竞争对手的产品可获取渠道较少，上述竞品数据来源于竞争对手公开市场销售，并从中选取品质较高、品类与发行人更为接近的款式，其技术指标并不能代表竞争对手产品体系中的最高水平，但发行人床垫产品透湿率指标仍具有明显优势。在吸水性方面，发行人产品普通款与同行业竞品差异较小，同时价格较竞品更低，而高吸水性款式价格略高，但较竞品仍然更低，吸水倍率比同行业竞品略高。在承重性方面，发行人承重性床垫价格较同行业普通款产品较高，换算 100g 价格则于同行业产品差异较小，而承重性远远高于同行业产品，考虑到部分同行业产品体系中并未涉及承重款床垫以及产品的可获取性，两者数据可对比性较低，而同华卫材的承重床垫已在市场中具有一定知名度，作为对比发行人承重床垫的承重性均远高于前者，同时发行人吸水性床垫的承重性也远高于同行业竞品的普通款床垫。

同时发行人产品主要销售区域为经济发达、医疗健康意识和要求相对较高的北美与欧洲，客户对产品质量性能等要求相对较高，同时发行人以核心客户战略为主，与核心客户合作时间较长，合作较为稳定，报告期内呈现稳中有升的趋势，且相关产品占客户同类产品采购比例较高，相关产品的性能质量已获得下游客户

Medline 集团、Zarys International Group、Sejong Healthcare Co.,Ltd.等的充分认可。因此，虽然发行人产品与同行业竞争对手产品因品类差异、可获取性较低等因素而未能充分对比，但结合公司在医用护理垫产品细分市场占有率较高、生产技术及工艺水平完善、主要性能较传统同类型产品存在优势、主要客户为国际知名医疗器械品牌商等情况，发行人与国内同类型产品在性能方面具有竞争优势。

国外同行业公司医用敷料代工生产的主要产品为乳胶制品，公司业务主要为通过 ODM/OEM 等方式为国际知名医疗器械品牌厂商进行代工生产，其产品主要为无纺布与纺织类传统医用敷料产品，双方产品并未形成直接竞争，故两者无法有效进行对比。

综上所述，发行人产品优势中选取的相关指标是该类产品主要竞争指标，发行人医用护理垫产品较国内竞品具有竞争优势，其他产品因可获取性和产品体系的差异等原因无法充分对比，与国外同行业公司产品未形成直接竞争。

(二) 说明相较于同行业上市公司，发行人在研发投入、研发成果、产品竞争力方面是否存在较大差距，产品创新性的具体体现。

发行人与同行业可比公司在研发投入、研发成果、产品竞争力方面的对比情况如下：

1、研发投入和研发成果

| 公司名称 | 研发团队人员(人) | 研发人员占比 | 专利数量(件) | 研发费用率 | | | |
|------|-----------|--------|-----------|-----------|-------|-------|-------|
| | | | | 2025年1-6月 | 2024年 | 2023年 | 2022年 |
| 振德医疗 | 447 | 5.73% | 111(发明专利) | 3.03% | 3.18% | 3.37% | 3.70% |
| 奥美医疗 | 382 | 7.69% | 472 | 3.51% | 3.20% | 2.81% | 2.56% |
| 健尔康 | 161 | 9.83% | 58 | 3.95% | 3.89% | 3.54% | 3.23% |
| 发行人 | 11 | 0.57% | 73 | 1.17% | 1.14% | 0.85% | 0.64% |

数据来源：可比公司招股说明书、定期报告等资料。其中同行业可比公司 2025 年半年度研发人员数量及占比未披露，以 2024 年度数据替代，振德医疗专利数量仅披露发明专利数量。

在研发投入方面，发行人报告期内研发费用率较同行业公司较低，发行人目前仍处于发展阶段，同行业可比公司均为行业龙头，相较发行人而言，同行业可比公司业务规模更大，产品种类更为丰富，客户群体更为广泛。而发行人产品种类较为专注集中，客户集中度高，目前发展轨迹一定程度落后于同行业龙头。发行人对研发高度重视，报告期内研发投入不断增长，后续将逐渐缩小与同行业公

司的差距。因此，公司的研发费用率低于同行业可比公司具有合理性。

在研发团队方面，发行人相对行业龙头企业较小，研发人员数量和占比均较小，在研发成果方面，发行人以较少的研发人员和较低的研发投入产出的研发成果已超越健尔康，较振德医疗和奥美医疗仍有较大差距。

2、产品竞争力

发行人与同行业可比公司的主要产品情况如下：

| 公司名称 | 主要产品 |
|------|--|
| 振德医疗 | 敷贴、敷料、手术衣、手术包、无纺布片、医用护理垫、一次性医用口罩、纱布、棉签、棉球、绷带、胶带 |
| 奥美医疗 | 纱布片、敷贴、纱布球、弹性绷带卷、神经手术垫、医用手术巾、医用外科口罩、医用外科手套、医用冷敷贴 |
| 健尔康 | 纱布绷带、弹性绷带、手术巾、口罩、医用防护服、隔离衣、隔离面罩、酒精/碘伏片、纱布片/卷 |
| 发行人 | 医用护理垫、医用冰袋、手术铺单、手术衣、手术组合包 |

由于医用敷料行业涉及产品众多，不同公司所侧重的产品品类亦有较大差异，在产品体系上，同行业可比公司振德医疗、奥美医疗和健尔康均涉足产品众多，产品品类相对“大而全”，而发行人专注于五款主营产品，呈现“小而精”的特点。在发行人的产品体系中，医用护理垫产品在市场上具有明显优势，根据前文所述，医用护理垫产品在透湿率、吸水性、承重性等方面相对同行业竞品存在竞争优势，同时，医用护理垫报告期内每年销售金额均超过3亿元，根据尚普咨询统计，发行人为国内最大的医用护理垫生产厂商。发行人产品具有较为明显的竞争优势。

发行人的产品创新性具体体现在细分产品领域中，发行人深耕自身产品体系，不断进行突破，在承重性、吸水性、透气性等方面均做到功能提升，丰富了产品的细分型号，在医用护理垫类产品细分市场的地位促使发行人的市场竞争力不断提高。在研发投入方面，发行人同行业可比公司均为行业龙头，根据健尔康公开披露的招股说明书及问询回复等材料，医用敷料出口市场前四名分别是稳健医疗、振德医疗、奥美医疗、健尔康，而发行人目前仍处于发展阶段，与行业龙头相比仍处于弱势地位；在研发成果方面，发行人以较少的研发人员和较低的研发投入产出的研发成果已超越健尔康，较振德医疗和奥美医疗仍有较大差距。

综上所述，发行人产品创新性聚焦于医用护理垫类产品，并依托自身研发能力，不断加大研发投入，逐渐向消毒清洁、家庭防护、急救防护等领域拓展，持续开发新产品，拓宽产品线的深度和广度。

四、补充说明发行人现有发明专利的应用产品类型、报告期内销售数量、金额，预期销售目标或未来规划。

截至本回复出具之日，公司拥有独立形成的发明专利 15 项，其应用产品类型具体如下：

| 序号 | 专利号 | 专利名称 | 取得时间 | 类型 | 主营业务中的应用情况 |
|----|---------------|-------------------------|-------------|------|---------------------|
| 1 | 2021108230514 | 一种复合膜床垫承重测试设备及其测试方法 | 2024年9月17日 | 发明专利 | 已应用于医用护理垫产品中的承重床垫系列 |
| 2 | 2023103518399 | 一种婴儿纸尿裤 | 2025年2月11日 | 发明专利 | 已应用于医用护理垫产品中的纸尿裤系列 |
| 3 | 2025105776233 | 一种分体式成人纸尿裤的自动化插片设备及方法 | 2025年7月11日 | 发明专利 | |
| 4 | 2025103120889 | 一种医用护理垫制备用上胶复合设备及使用方法 | 2025年5月30日 | 发明专利 | |
| 5 | 202510315256X | 一种护理垫多层精准对位复合设备及方法 | 2025年5月16日 | 发明专利 | 已应用于医用护理垫产品中 |
| 6 | 202510329867X | 一种多层结构的舒适型医用护理垫及其制备工艺 | 2025年6月17日 | 发明专利 | |
| 7 | 2025108550722 | 一种护理垫锁水性能检测设备及方法 | 2025年8月22日 | 发明专利 | |
| 8 | 2024115450692 | 一种柔性包装袋密封检测装置及方法 | 2025年3月14日 | 发明专利 | 已应用于手术感控产品灭菌的包装材料测试 |
| 9 | 2025103360789 | 一种外科手术铺单的制备后处理自动化设备及方法 | 2025年6月13日 | 发明专利 | 已应用于手术铺单产品中 |
| 10 | 202510585242X | 一种层状手术铺单复合热熔胶喷涂设备及方法 | 2025年7月22日 | 发明专利 | |
| 11 | 2025107055126 | 一种手术铺单制备用自动化即时封装一体设备及方法 | 2025年8月8日 | 发明专利 | |
| 12 | 2024115390418 | 一种外科导管管口点胶的自动化设备及工艺 | 2024年12月24日 | 发明专利 | 应用于公司募投项目产品医用集尿袋中 |
| 13 | 2024115697924 | 一种医用集液袋的自动化生产设备及生产工艺 | 2024年12月27日 | 发明专利 | |
| 14 | 2024115384633 | 一种双肾式集尿袋 | 2025年1月3日 | 发明专利 | |
| 15 | 2024115856530 | 一种子母式储尿袋的制备方法 | 2025年2月7日 | 发明专利 | |

其中前 11 项发明专利已应用于主营业务产品中并形成收入，后四项发明专利将应用于公司募投项目产品医用集尿袋，截至报告期末，医用集尿袋产品已实

现小批量试产。

上述发明专利的形成过程具体如下：

| 专利名称 | 涉及研发项目名称 | 项目立项 | 项目结项 | 专利申请时间 | 专利取得时间 |
|-------------------------|---------------------------|----------|----------|-------------|-------------|
| 一种复合膜床垫承重测试设备及其测试方法 | 复合膜承重床垫开发项目 | 2016年2月 | 2017年11月 | 2021年7月21日 | 2024年9月17日 |
| | 技术改造-产品性能升级 | 2018年1月 | 2020年10月 | | |
| 一种婴儿纸尿裤 | 纸尿裤产品开发 | 2018年10月 | 2019年11月 | 2023年4月4日 | 2025年2月11日 |
| 一种柔性包装袋密封检测装置及方法 | 无菌柔性包装开发 | 2019年2月 | 2020年9月 | 2024年11月1日 | 2025年3月14日 |
| 一种外科导管管口点胶的自动化设备及工艺 | 泌尿器械-欧美集尿袋系列开发 | 2024年1月 | 2025年1月 | 2024年10月31日 | 2024年12月24日 |
| 一种医用集液袋的自动化生产设备及生产工艺 | 泌尿器械-欧美集尿袋系列开发 | 2024年1月 | 2025年1月 | 2024年11月6日 | 2024年12月27日 |
| 一种双肾式集尿袋 | 泌尿器械的开发-新型集尿袋 | 2023年3月 | 2023年12月 | 2024年10月31日 | 2025年1月3日 |
| 一种子母式储尿袋的制备方法 | 泌尿器械的开发-新型集尿袋 | 2023年3月 | 2023年12月 | 2024年11月8日 | 2025年2月7日 |
| 一种分体式成人纸尿裤的自动化插片设备及方法 | 技术改造(含精益)-生产设备效能提升 | 2021年4月 | 2022年6月 | 2025年05月07日 | 2025年07月11日 |
| 一种医用护理垫制备用上胶复合设备及使用方法 | 医用 ABD 垫开发 | 2021年4月 | 2022年12月 | 2025年03月17日 | 2025年05月30日 |
| 一种护理垫多层精准对位复合设备及方法 | 医用复合膜和床垫改进项目 | 2024年1月 | 2025年1月 | 2025年03月18日 | 2025年05月16日 |
| 一种多层结构的舒适型医用护理垫及其制备工艺 | 新型医用床垫型号的开发 | 2024年1月 | 2025年1月 | 2025年03月20日 | 2025年06月17日 |
| 一种护理垫锁水性能检测设备及方法 | 医用防护产品开发 | 2021年4月 | 2023年1月 | 2025年06月25日 | 2025年08月01日 |
| 一种层状手术铺单复合热熔胶喷涂设备及方法 | 新型洞巾 Drape 组合包开发 | 2024年1月 | 2025年1月 | 2025年05月08日 | 2025年07月22日 |
| 一种手术铺单制备用自动化即时封装一体设备及方法 | 洞巾设备自动化技术改造(含精益)-洞巾设备效能提升 | 2024年1月 | 2025年1月 | 2025年05月29日 | 2025年08月08日 |
| 一种外科导管管口点胶的自动化设备及工艺 | 泌尿器械的开发-新型集尿袋 | 2023年3月 | 2023年12月 | 2024年10月31日 | 2024年12月24日 |

1、已实现收入产品报告期内销售数量、金额情况

前 11 项发明专利应用于主营业务产品的具体情况如下：

| 2025 年 1-6 月 | | | | | |
|-------------------------|----------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| 专利 | 专利应用产品 | 销售收入 (万元) | 销售收 入占比 (%) | 销售数量 (万件) | 销售数 量占比 (%) |
| 一种复合膜床垫承重测试设备及其测试方法 | 应用于复合膜床垫（承重款）产品 | 25,045.74 | 57.39% | 16,267.21 | 79.34% |
| 一种医用护理垫制备用上胶复合设备及使用方法 | 应用于医用护理垫产品 | | | | |
| 一种多层结构的舒适型医用护理垫及其制备工艺 | | | | | |
| 一种护理垫多层精准对位复合设备及方法 | | | | | |
| 一种护理垫锁水性能检测设备及其方法 | | | | | |
| 一种婴儿纸尿裤 | 应用于纸尿裤系列产品 | 10,172.47 | 23.31% | 3,025.62 | 14.76% |
| 一种分体式成人纸尿裤的自动化插片设备及方法 | | | | | |
| 一种柔性包装袋密封检测装置及方法 | 应用于无菌包装产品（不含医用护理垫产品） | | | | |
| 一种外科手术铺单的制备后处理自动化设备及方法 | 应用于手术铺单产品 | | | | |
| 一种层状手术铺单复合热熔胶喷涂设备及方法 | | | | | |
| 一种手术铺单制备用自动化即时封装一体设备及方法 | | | | | |
| 合计 | | 35,218.21 | 80.70% | 19,292.83 | 94.10% |
| 2024 年度 | | | | | |
| 专利 | 专利应用产品 | 销售收入 (万元) | 销售收 入占比 (%) | 销售数量 (万件) | 销售数 量占比 (%) |
| 一种复合膜床垫承重测试设备及其测试方法 | 应用于复合膜床垫（承重款）产品 | 35,124.28 | 51.00 | 24,630.18 | 73.95 |
| 一种医用护理垫制备用上胶复合设备及使用方法 | 应用于医用护理垫产品 | | | | |
| 一种多层结构的舒适型医用护理垫及其制备工艺 | | | | | |
| 一种护理垫多层精准对位复合设备及方法 | | | | | |
| 一种护理垫锁水性能检测设备及其方法 | | | | | |

| | | | | | |
|-------------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 一种婴儿纸尿裤 | 应用于纸尿裤系列产品 | | | | |
| 一种分体式成人纸尿裤的自动化插片设备及方法 | | | | | |
| 一种柔性包装袋密封检测装置及方法 | 应用于无菌包装产品（不含医用护理垫产品） | 17,238.57 | 25.03 | 5,688.02 | 17.09 |
| 一种外科手术铺单的制备后处理自动化设备及方法 | 应用于手术铺单产品 | | | | |
| 一种层状手术铺单复合热熔胶喷涂设备及方法 | | | | | |
| 一种手术铺单制备用自动化即时封装一体设备及方法 | | | | | |
| 合计 | | 52,362.85 | 76.03 | 30,318.20 | 91.04 |
| 2023 年度 | | | | | |
| 专利 | 专利应用产品 | 销售收入（万元） | 销售收入占比（%） | 销售数量（万件） | 销售数量占比（%） |
| 一种复合膜床垫承重测试设备及其测试方法 | 应用于复合膜床垫（承重款）产品 | 30,652.23 | 53.59 | 21,506.11 | 75.02 |
| 一种医用护理垫制备用上胶复合设备及使用方法 | 应用于医用护理垫产品 | | | | |
| 一种多层结构的舒适型医用护理垫及其制备工艺 | | | | | |
| 一种护理垫多层精准对位复合设备及方法 | | | | | |
| 一种护理垫锁水性能检测设备及其方法 | | | | | |
| 一种婴儿纸尿裤 | 应用于纸尿裤系列产品 | | | | |
| 一种分体式成人纸尿裤的自动化插片设备及方法 | | | | | |
| 一种柔性包装袋密封检测装置及方法 | 应用于无菌包装产品（不含承重床垫产品） | 10,676.43 | 18.67 | 3,901.40 | 13.66 |
| 一种外科手术铺单的制备后处理自动化设备及方法 | 应用于手术铺单产品 | | | | |
| 一种层状手术铺单复合热熔胶喷涂设备及方法 | | | | | |
| 一种手术铺单制备用自动化即时封装一体设备及方法 | | | | | |
| 合计 | | 41,328.66 | 72.26 | 25,407.51 | 88.68 |
| 2022 年度 | | | | | |
| 专利 | 专利应用产品 | 销售收入（万元） | 销售收入占比（%） | 销售数量（万件） | 销售数量占比（%） |

| | | | | | |
|-------------------------|---------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| 一种复合膜床垫承重测试设备及其测试方法 | 应用于复合膜床垫（承重款）产品 | 34,390.67 | 60.12 | 19,196.36 | 74.25 |
| 一种医用护理垫制备用上胶复合设备及使用方法 | 应用于医用护理垫产品 | | | | |
| 一种多层结构的舒适型医用护理垫及其制备工艺 | | | | | |
| 一种护理垫多层精准对位复合设备及方法 | | | | | |
| 一种护理垫锁水性能检测设备及其方法 | | | | | |
| 一种婴儿纸尿裤 | 应用于纸尿裤系列产品 | | | | |
| 一种分体式成人纸尿裤的自动化插片设备及方法 | | | | | |
| 一种柔性包装袋密封检测装置及方法 | 应用于无菌包装产品（不含承重床垫产品） | 5,024.48 | 8.78 | 3,398.69 | 13.15 |
| 一种外科手术铺单的制备后处理自动化设备及方法 | 应用于手术铺单产品 | | | | |
| 一种层状手术铺单复合热熔胶喷涂设备及方法 | | | | | |
| 一种手术铺单制备用自动化即时封装一体设备及方法 | | | | | |
| 合计 | | 39,415.15 | 68.90 | 22,595.05 | 87.40 |

2、未实现销售收入产品预期销售目标或未来规划

后四项发明专利应用于公司募投项目产品医用集尿袋，截至报告期末已实现小批量试产。

医用集尿袋为本次募投项目“凯普乐公共卫生医疗物资产业园建设项目”新产品，本次项目建设周期为2年，项目建成后，可实现年产集尿袋2,000万个，预计营业收入30,000.00万元，项目第三年生产负荷为60%，第四年为80%，第五年及以后各年生产负荷达到100%。故项目第三年预期销售目标为1.8亿元，第四年预期销售目标为2.4亿元，第五年预期销售目标为3亿元。

五、说明医用敷料出口市场的竞争格局，发行人与同行业公司的收入规模和市场占有率对比情况，发行人的市场地位和客户供应商体系中的地位情况，竞争优势的具体体现。

(一) 说明医用敷料出口市场的竞争格局，发行人与同行业公司的收入规模和市场占有率对比情况。

1、医用敷料出口市场的竞争格局

伴随行业发展和产品升级，医用敷料行业逐渐形成产业链分工和地域分化。全球参与市场竞争的医用敷料企业分为三类：①大型外资企业；②中资大型企业；③中资中小型企业。

国内医用敷料企业主要分为两个梯队：

第一梯队：生产规模大、以贴牌代工为主、聚焦传统医用敷料的中资大型企业。该类企业受益于自 20 世纪 90 年代之后的医用敷料产业转移浪潮，以贴牌出口起家，经过多年的发展建设，已经具备了成熟的技术以及完善的产品体系，传统的医用敷料产品质量已达到世界领先水平。该类企业主要以奥美医疗、振德医疗、稳健医疗、健尔康和公司为代表。

第二梯队：生产规模小、产品低端的中资中小型企业。该类企业早期大多不以医用耗材的生产经营为主要业务，而是活跃在其它医疗器械领域，生产规模相对较小，多在低端市场内进行低价竞争，品牌识别度和影响力相对较低。国内众多中小型企业属于此类。

目前，中国已成为全球重要的医用敷料出口国，2024 年出口额达 289 亿元。虽然出口额较大，但出口企业数量众多，规模以上企业较少，随着各国对医疗器械监管的不断升级，未来市场集中度将得到进一步提高，产业淘汰升级正在推进。

2、发行人与同行业公司的收入规模和市场占有率对比情况

(1) 收入规模对比

| 公司名称 | 收入规模（万元） | | | |
|------|--------------|------------|------------|------------|
| | 2025 年 1-6 月 | 2024 年度 | 2023 年度 | 2022 年度 |
| 振德医疗 | 210,019.73 | 426,388.63 | 412,704.41 | 613,763.44 |
| 奥美医疗 | 167,633.58 | 332,629.21 | 275,666.53 | 421,050.27 |
| 健尔康 | 46,620.60 | 104,576.41 | 103,352.67 | 109,323.22 |
| 发行人 | 43,820.38 | 69,163.87 | 57,466.03 | 57,355.75 |

报告期内，发行人营业收入较同行业可比公司较低。振德医疗、奥美医疗、

健尔康均为国内上市公司，相较于发行人上述竞争对手均为国内行业龙头企业，资金实力雄厚，业务发展和结构更为全面，品牌知名度较高，整体规模优于发行人。

（2）市场占有率对比

医用敷料市场的行业集中度较低，整体呈现数量多、规模小的特点。以产值情况来看，根据统计，中国医用敷料行业生产企业数量约 6,000 至 6,500 家。其中仅 30 家左右生产企业年产值超过 1 亿元，占有所有生产企业 0.5% 左右；80% 左右的生产企业年产值不足 1,000 万元，市场集中度低。以出口市场情况来看，根据统计，中国医用卫生材料及敷料的出口企业中，仅 0.7% 左右的企业年出口额超过 500 万美元，约 20 家左右；20% 的生产企业年出口额在 100-500 万美元；近 80% 的生产企业年出口额低于 100 万美元。

根据同行业可比公司公开披露的招股说明书、定期报告等可知，振德医疗、奥美医疗、健尔康及发行人 2024 年境外营业收入分别为 247,484.70 万元、275,650.05 万元、92,034.47 万元及 65,226.07 万元。根据中国医药保健品进出口商会公布的 2024 年医用敷料出口金额数据为 40.26 亿美元，折合人民币约 2,894,315.81 万元。故发行人与同行业可比公司市场占有率对比的具体情况如下：

| 公司名称 | 2024 年境外营业收入（万元） | 占我国医用敷料出口比例 |
|------|------------------|-------------|
| 振德医疗 | 247,484.70 | 8.55% |
| 奥美医疗 | 275,650.05 | 9.52% |
| 健尔康 | 92,034.47 | 3.18% |
| 发行人 | 65,226.07 | 2.25% |

在市场占有率方面，发行人较同行业可比公司有一定差距，其中振德医疗和奥美医疗出口规模远大于发行人，健尔康出口规模与发行人差距相对较小。

（二）发行人的市场地位和客户供应商体系中的地位情况，竞争优势的具体体现。

1、发行人的市场地位

公司是医用敷料行业较早从事为国际大型医疗器械厂商代工生产的企业，积累了丰富的行业经验，主要产品已经涵盖康复护理产品、手术感控产品两个核心品类，可为客户提供医用护理垫、医用冰袋、手术组合包、手术衣、手术铺单等各种医用敷料产品，远销北美、欧洲、韩国等多个国家和地区。公司已建立了完

善的产品质量管理体系，产品已获得 ISO13485:2016 医疗器械质量管理体系认证、欧盟 CE 认证、美国 FDA 企业注册和产品列名。

目前，公司拥有国内外 4 家已投产生产基地，3 家在建以及 2 家筹备中的生产基地，员工超过千人，是国内生产规模较大的医用敷料生产制造企业。

医用敷料的行业集中度较低，整体呈现数量多、规模小的特点，中国传统医用卫生材料及敷料行业的生产企业数量约数千家左右，企业数量较多，但拥有成熟生产能力的企业有限，市场集中度低。根据上市公司年报数据统计，中国传统医用卫生材料及敷料产品年产值超过 5 亿元的上市企业不足 10 家，公司作为国内最大的医用护理垫生产厂家，2022 年至 2024 年年产值均超过 5 亿元，跻身中国本土医用敷料行业头部行列。根据中国医药保健品进出口商会 2024 年 9 月 20 日出具的《关于江苏爱舍伦医疗科技集团股份有限公司在医用敷料行业地位的说明》，2021 年、2022 年、2023 年、2024 年 1-6 月江苏爱舍伦医疗科技集团股份有限公司医用敷料出口金额（铺垫类敷料）排名全国前十。

2、发行人在客户供应商体系中的地位

发行人与主要客户的合作情况具体如下：

| 客户名称 | 背景 | 首次合作时间 | 纳入客户供应商体系考核要求 | 在客户供应商体系中的地位 |
|---------------------------|--|---|---|--------------------------------------|
| Medline 集团 | Medline 是位于伊利诺伊州 Northfield 的一家美国私人医疗保健公司，该公司成立于 1966 年，位列 Medical Design & Outsourcing 发布的 2023 年全球医疗器械公司百强榜第 4 位。目前公司制造和分销的产品超过 30 万种，在全球有超过 50 个配送中心。完善的全系列产品管线、全球最优化的资源调度、强大的分销能力是该公司的核心竞争力。 | 2006 年，公司与 Medline 在展会上首次接触后进行后续的业务跟进洽谈，对方于 2007 年开始下单给爱舍伦，正式建立起合作关系。 | 进行多次验厂，逐步考察，逐步加深合作。经过多年合作，已在生产、交付、结算等环节形成了高度的默契与信任。 | 合作逐渐深入，合作规模逐年扩大，客户认可度极高。为客户的核心一级供应商。 |
| Zarys International Group | Zarys International Group 成立于 1989 年，注册公司总部位于波兰的 Zabrze 市，有 160 名雇员。主要产品有 | 2006 年左右开始合作 | 进行多次验厂，逐步考察，逐步加深合作。经过多年合作，已在 | 合作年限较长，合作规模逐年扩大，客户认可度极高。为客户的 |

| 客户名称 | 背景 | 首次合作时间 | 纳入客户供应商体系考核要求 | 在客户供应商体系中的地位 |
|----------------------------|---|--------------|---|---|
| | 医用手套，基本医疗器械，敷料，医用服装，手术装置等。从事各种非专利药和品牌药的分销。拥有自己的质量体系、承包商；年度审计团队把控产品质量；产品种类多，能赢下 1000 多次招标。在波兰销售排名前三。 | | 生产、交付、结算等环节形成了高度的默契与信任。 | 核心一级供应商 |
| Sejong Healthcare co., Ltd | Sejong Healthcare co., Ltd 是一家总部位于韩国的上市公司（S. Korea: KRX），成立于 2010 年 8 月 30 日，主要从事医疗器械制造业。其主要产品为腹腔镜套管针等。 | 承继张家港志益的客户资源 | 进行多次验厂，逐步考察，逐步加深合作。经过多年合作，已在生产、交付、结算等环节形成了高度的默契与信任。 | 同类产品占客户采购比例较高，客户高度认可，并表达长期合作的高度意愿，合作年限较久。为客户的核心一级供应商。 |

3、竞争优势的具体体现

全球医用敷料行业中，生产商、品牌商形成地域分化，产业链持续转移，代工生产商多集中于发展中国家，大型跨国品牌商多位于发达国家。由于经济水平较为发达，居民医疗保健意识较强，人口老龄化趋势更为明显，美国、欧洲等发达经济体是全球最主要的医用敷料消费市场，并且凭借着技术、人才优势，上述国家和地区拥有众多全球知名的大型医药跨国企业，涵盖的业务类别和产品种类繁多，产品销往多个国家和地区，品牌和企业知名度及市场占有率较高。涉及医用敷料领域的国际知名医疗器械公司包括 Medline 集团、3M 公司、瑞典墨尼克、英国施乐辉、丹麦康乐保、美国康维德等。

自 20 世纪 90 年代至今，随着发达国家的劳动力成本不断提高，大型跨国医疗器械公司逐渐将医用敷料中劳动力需求较大、技术含量较低的传统伤口护理产品（例如纱布、绷带）的生产环节转移至亚洲、南美等地区和国家，保留研发和营销环节，在市场上以自主品牌进行销售。凭借人力成本优势和产业链优势，中国承接了此轮产业转移浪潮，逐渐形成了一批为国际大型医用敷料品牌商从事贴牌生产（OEM）、以出口为主的医用敷料生产企业，包括奥美医疗、振德医疗、健尔康和公司等。

在上述行业现状下，我国医用敷料出口市场则主要为国际知名医疗器械公司

进行代工生产，而国内出口企业的销售规模往往很大程度上取决于与占据市场大部分份额的知名医疗器械公司的合作规模。发行人的收入规模和市场占有率方面与行业前四的龙头企业仍有一定差距，但在趋势上已有赶超排名行业第四的健尔康的趋势。在客户方面，发行人与国际医用敷料市场知名企业 Medline 集团合作历史悠久，合作关系紧密，在报告期内公司对 Medline 集团销售收入逐年上升，均超过 4 亿元，2024 年对其销售规模已接近 5 亿元，双方早已在生产、交付、结算等环节形成了高度的默契与信任。在 Medline 集团的供应商体系中，发行人作为其核心一级供应商，向 Medline 进行销售的医用护理垫产品占其该产品采购总额的 50% 以上，组合包类产品占其该产品采购总额的 70% 以上。其对发行人手术铺单类产品的采购金额也在逐年上升，随着后续合作持续升级，该类产品的采购金额也将进一步提升。

综上所述，发行人为国内医用敷料出口市场头部企业，排名前十，近年来快速发展，销售规模和行业地位不断攀升，逐渐向行业前四企业的规模靠近。同时发行人与国际知名医疗器械品牌商合作紧密，在其供应商体系中地位显著，合作规模不断增长，未来持续增长趋势明显。

六、结合新产品研发和布局规划，募投项目规划，说明未来业务的主要增长点。

（一）新产品研发和布局规划

发行人新产品研发主要体现在原有产品的迭代更新、原有产品的性能拓展以及全新产品的研发三个方面。

在原有产品的迭代更新方面，发行人立足于已有客户的需求变化和潜在客户的需求对已有产品进行改良和更新，开发新的尺寸和型号，以适应不同客户对于产品的需求，该类研发每年稳定进行。发行人根据客户提供的需求和样品进行设计和生产，产品变化集中于产品规格、形状、材料克重、颜色等方面，发行人在与客户的合作过程中，合作规模不断扩大，发行人的研发周期和研发能力得到了客户的广泛认可。

在原有产品的性能拓展方面，发行人已在医用护理垫产品的透湿性、吸水性和承重性方面完成突破，形成了具有较强市场竞争力的创新产品。发行人将利用

已有的研发经验对其他产品进行性能拓展,在原材料的选择及生产工艺等方面进行改良和创新,以拓展现有产品的品类和使用场景。

发行人通过长久的研发已形成较多研发成果,目前产品品类已较为充足,报告期内各类产品的销售种类丰富,具体情况如下:

| 产品类型 | 2022年销售种类数 | 2023年销售种类数 | 2024年销售种类数 | 2025年1-6月销售种类数 |
|-------|------------|------------|------------|----------------|
| 医用冰袋 | 21 | 20 | 21 | 13 |
| 医用护理垫 | 219 | 210 | 253 | 168 |
| 手术铺单 | 792 | 918 | 974 | 790 |
| 手术衣 | 164 | 150 | 124 | 119 |
| 手术组合包 | 383 | 399 | 437 | 322 |

同时,报告期内发行人也不断开发新产品品类,具体情况如下:

| 年份 | 新开发产品种类数 |
|-----------|----------|
| 2022年 | 8 |
| 2023年 | 34 |
| 2024年 | 38 |
| 2025年1-6月 | 0 |

注:其中2025年1-6月研发项目尚未完成。

上述对于原有产品的迭代和性能创新每年稳定进行,发行人对于原有产品每年进行十个左右项目立项,随着发行人研发投入不断增加,立项数量将逐步增长。

在全新产品的研发方面,发行人通过本次募投项目实现新产品的拓展,具体情况参见本回复之第一题之“六”之“(二)”。

(二) 募投项目规划

本次募投项目为凯普乐公共卫生医疗物资产业园建设项目,以公司的全资子公司安徽凯普乐医疗科技有限公司为实施主体,建设周期为2年。项目建成后,可实现年产能医用器械灭菌生产和技术服务(主要提供环氧乙烷灭菌服务)12.00万立方米;OTC产品系列、IPA、PVP等系列186,800.00万包(片/支);医用器械-袋类及管类(尿袋、胃食袋、血袋及相关系列)2,000.00万个;医用敷料(手术防护用品、医用敷料用品、医疗护理用品)4,800.00万包(片/件)。

募投项目预计达产时间具体如下:

| 产品名称 | 具体细分产品 | 设计产能 | 预计达产时间 |
|--------------------|--------------|-----------|-------------|
| 医用器械灭菌生产和技术服务 | 环氧乙烷灭菌服务 | 12.00万立方米 | 已于2025年5月投产 |
| OTC产品系列、IPA、PVP等系列 | IPA(异丙醇)消毒产品 | 180,000万片 | 2026/6/30 |
| | PVP(聚维酮碘)消毒产 | 5,600万片 | 2026/6/30 |

| | 品 | | |
|----------------------------|-----------|----------|--------------------|
| | | 氧化锌软膏 | 600 万支 |
| | 维生素 AD 软膏 | 600 万只 | 2026/6/30 |
| 医用器械-袋类及管类（尿袋、胃食袋、血袋及相关系列） | 精密尿袋 | 2,000 万个 | 已于 2025 年 6 月小批量试产 |
| 医用敷料（手术防护用品、医用敷料用品、医疗护理用品） | 一次性手术衣 | 1,000 万件 | 2026/3/31 |
| | 手术组合包 | 800 万包 | 2026/3/31 |
| | 手术铺单 | 3,000 万件 | 2026/3/31 |

项目总投资金额为人民币 67,046.45 万元。经测算，预计项目建设完成后，每年正常可实现营业收入为 70,514.00 万元（不含税），年利润总额为 12,107.09 万元，项目投资财务内部收益率为 12.75%（所得税后），投资回收期为 8.02 年（含建设期 2 年）。

（三）未来业务的主要增长点

发行人未来业务的增长主要来源于现有产品的产能扩张和未来募投项目新产品的销售。

公司业绩驱动因素主要为医用敷料市场规模的增长、优质客户的稳定合作、产能扩张、研发能力提升等因素。

在市场规模方面，随着全球人口老龄化问题的日益突出和由此带来的溃疡、褥疮等病症患者的增加，全球医用敷料市场需求将持续增长，公司生产的应用在专业的医疗护理与感染防护领域的医用护理垫、医用冰袋、手术衣、手术铺单、手术组合包、隔离衣等产品属于医用卫生材料及敷料类。公司主要产品应用于医院手术室、医疗门诊、卫生护理机构以及政府及公益医疗机构等，其容量与全球老龄化程度、医疗机构诊疗人次数尤其是医疗卫生机构入院量密切相关。公司业务未来市场前景可观，市场空间的持续增长也为公司未来业务规模的发展提供了更多的可能性。

在优质客户方面，公司核心客户 Medline 集团具有突出的市场竞争地位，与公司建立了各有所长、互相配合、相互依存的稳定、平等合作关系，报告期各年度销售金额保持稳中有升，且与公司合作年限较长，已在生产、交付、结算等环节形成了高度的默契与信任。其他核心客户如 Zarys International Group、Sejong Healthcare Co., Ltd. 等合作规模亦呈现上升趋势，且核心客户在国际市场的市场

占据主要份额，市场地位稳固，业绩仍有上升空间。发行人作为上述客户的代工企业，与优质客户的稳定且不断深入的合作关系给业绩增长带来了基础。

在研发能力方面，发行人经过多年的产业实践与技术积累，形成了一支具备丰富研发经验与专业知识储备的研发团队，同时不断增加研发投入，研发成果显著，独立形成的发明专利数量不断攀升。故发行人的研发能力亦为业绩增长带来了驱动力。

报告期内，公司各产品产能利用率较高，各产品在报告期内均出现产能利用率超过 100%的情况，2021 年以来境外市场订单增长迅速，公司与主要客户合作更加紧密，随着公司产品质量和服务质量的不断提升，公司能够获取的订单量也逐步提升，但由于公司产能受限，整体营业收入提升缓慢，公司优先满足大客户订单需求，从而放弃了很多潜在的业务机会。

目前公司已通过在张家港、泰国、宣城等地新建厂房、购置自动化设备以缓解产能不足的问题，随着新增产能的逐步释放，上述业绩驱动因素将促使公司现有产品的销售规模进一步增长。

同时，随着募投项目的实施，公司将逐渐开拓 OTC 系列产品、医用集尿袋等新产品，随着新产品的研发和生产，最终实现销售，将进一步为公司未来业绩带来增长点。

七、结合以上情况进一步说明发行人创新性的具体体现；请更新提交“7-9-2 发行人与保荐机构关于符合国家产业政策和北交所定位的专项说明”。

（一）结合以上情况进一步说明发行人创新性的具体体现

1、产品核心指标优势明显

发行人核心产品医用护理垫与同行业竞争对手同类产品相比，在核心竞争指标透湿率、吸水性和承重性方面有着明显优势，同时在价格上差异较小或亦有优势。发行人深耕细分产品市场多年，通过对其进行不断创新和迭代，形成了在该产品领域内品类多、品质高、适用性广的产品体系。

发行人作为国内最大的医用护理垫生产厂商，细分市场竞争力突出，虽较同

行业可比公司在规模和研发投入等方面有着一定差距，但由于彼此产品体系侧重点有所不同，客户体系亦有差异，且可比公司均为行业前几的龙头企业，发行人通过差异化竞争优势不断缩小与可比公司的差距，已在规模上逐渐接近行业第四的企业，亦在专利总数上对其进行超越。

2、高质量研发成果效益显著

发行人自设立以来一直高度重视研发，目前已独立形成发明专利 15 项并应用于主营业务中，在报告期内每年形成销售收入逐渐增长，已超 5 亿元，研发成果效益显著。

发行人目前仍处于发展阶段，相对于行业龙头企业规模和研发投入均有一定差距，但发行人以较少研发人员及较低研发投入产出了较多高质量研发成果，研发效率较高。由于发行人秉承深耕细分产品市场，突出差异化竞争的策略，在产品体系上与同行业可比公司侧重点有所不同，并依托细分产品的研发经验快速布局其他产品的研发创新，已在募投项目产品医用集尿袋产品领域形成四项核心发明专利，待未来募投项目建设完成，新产品陆续量产，上述研发成果将有效转化为企业效益，助力发行人业务规模进一步快速增长。

3、知名客户认可度高，市场地位不断攀升

发行人通过多年发展，已拥有国内外 4 家已投产生产基地，3 家在建以及 2 家筹备中的生产基地，已然跻身国内医用敷料行业头部，在医用护理垫产品细分市场占据国内领先优势。

发行人核心客户 Medline 集团、Zarys International Group、Sejong Healthcare co., Ltd 均为国际知名医疗器械品牌商，其中 Medline 集团位列 Medical Design & Outsourcing 发布的 2024 年全球医疗器械公司百强榜第 4 位，北美市场第 1 位；Zarys International Group 为波兰知名医疗器械公司，位列波兰前三名；Sejong Healthcare co., Ltd 为韩国知名上市公司，为韩国医用敷料前二名企业。公司作为上述核心客户的核心一级供应商，彼此合作紧密，合作历史悠久，近年来合作规模不断扩大，发行人与主要客户以及终端渠道之间早已建立各有所长、相互配合、互相依存的稳定、平等的合作关系。

基于我国医用敷料出口市场的特殊性，该市场企业主要为诸如上述国际知名品牌商进行代工生产，国内医用敷料企业的市场成长性往往与国际市场头部企业的合作规模有关。发行人与知名客户紧密的合作既是发行人业务规模的基础，亦是未来进一步成长的关键。而核心客户的认可，亦基于客户对发行人产品品质的认可，不断深入的合作也体现了发行人产品的优质性和独创性，为发行人开拓市场、提升市场地位奠定了基础。

4、新产品持续研发，助力未来业务增长点

发行人持续研发新产品，在原有产品的基础上，立足于客户需求对已有产品进行改良和迭代更新，并在性能方面进行品质升级、性能拓展，以丰富已有产品的规格、型号、品类和使用场景。报告期内，发行人每年稳定进行研发立项，不断开发出新产品并实现收入，未来随着发行人研发投入的进一步增加，研发团队不断扩充，研发新产品的效率和数量也将随之提升。

同时，发行人基于本次募投项目对全新产品进行研发，其中医用集尿袋产品技术已有较大进展，目前针对该产品已成功获取 4 项发明专利，后续随着募投项目的建设 and 产能的释放，该产品将快速实现业务增长；其次，发行人将逐渐对 OTC 类产品进行研发，进一步搭建新的产品体系，丰富发行人产品品类，为业务持续增长提供保障。

(二)请更新提交“7-9-2 发行人与保荐机构关于符合国家产业政策和北交所定位的专项说明”。

已将相关内容更新至“7-9-2 发行人与保荐机构关于符合国家产业政策和北交所定位的专项说明”。

【中介机构核查】

一、核查程序

针对上述事项，保荐机构执行了以下核查程序：

1、查阅《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》、同行业公司招股说明书、定期报告、工商信息、官方网站等情况，了解同行业公司基本信息和产品信

息。

2、查阅相关行业研究报告、市场分析报告，了解发行人所属行业竞争情况。

3、查阅发行人与竞争对手产品的检测报告、产品手册等资料，了解发行人产品与竞争对手产品在市场定位、技术指标、应用场景方面的情况。

4、查阅发行人与同行业可比公司的招股说明书、定期报告等文件，了解发行人和同行业可比公司的研发投入、研发成果、业务规模等情况。

5、查阅发行人发明专利证书、募投项目可行性研究报告、收入成本明细表、研发项目相关材料，了解发行人发明专利的应用产品类型、报告期内销售数量和金额、募投项目产品预期销售目标和未来规划。

6、查阅发行人主要客户的走访问卷、行业研究报告、发行人与同行业可比公司的财务报告，了解医用敷料出口市场的竞争格局、发行人与同行业公司的收入规模和市场占有率情况，了解发行人的市场地位和其客户的市场地位，了解发行人在客户供应商体系中的地位等情况。

7、查阅发行人研发立项资料、募投项目可行性研究报告和测算报告、收入成本明细表等资料，了解发行人新产品研发和布局规划、募投项目规划、产品销售种类情况和新产品品类情况等信息。

二、核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、发行人所处“C2770 卫生材料及医药用品制造”主要企业包括振德医疗、奥美医疗、健尔康、稳健医疗、普尔德、金士达、绍兴福清等，发行人选取可比公司的标准主要包括业务可比性、财务数据的可获取性和可比性等情况。

2、发行人按照国民经济行业分类选取可比公司，考虑到业务可比性、财务数据的可获取性和可比性等情况选取振德医疗、奥美医疗、健尔康作为同行业可比公司具有合理性和完整性。

3、发行人选取竞争对手比较产品具有合理性，其相关产品与发行人产品为同类产品，市场定位、技术指标、应用场景等方面与选取的发行人产品具有相似

性和可比性。

4、发行人医用护理垫类产品在透湿率、吸水性、承重性等方面相较国内外竞品具有竞争优势，上述指标是该类产品的主要竞争指标。

5、发行人在研发投入方面与同行业竞争对手有着较大差距，在研发成果方面与振德医疗和奥美医疗存在较大差距，较健尔康存在一定优势；产品创新性主要体现在细分市场竞争力，发行人利用差异化竞争策略与同行业可比公司在产品侧重上有所不同，并以此取得了细分市场的产品领先优势。

6、发行人现有发明专利主要应用于医用护理垫类产品、手术感控产品中灭菌产品、手术铺单以及未来募投项目产品医用集尿袋；相关产品销售金额报告期内每年均超过 4 亿元，销售数量占比合计超过 80%；募投项目产品医用集尿袋产品规划在完全达产后预期销售目标为 1.8 亿元。

7、发行人收入规模较同行业可比公司存在一定差距，市场占有率与振德医疗和奥美医疗存在较大差距，与健尔康差距相对较小；发行人近年来跻身行业头部，排名全国前十，市场规模快速增长，已接近行业第四名；发行人在知名客户 Medline 集团、Zarys International Group、Sejong Healthcare co., Ltd 等企业的供应商体系中占据重要地位。

8、发行人未来业绩的增长点来源于现有产品的产能扩张和未来募投项目新产品的销售。发行人将通过新建厂房、购置自动化设备进行产能扩张，缓解产能不足的问题，同时通过开拓 OTC 系列产品、医用集尿袋等新产品为公司未来业绩带来增长。

9、已将相关内容更新至“7-9-2 发行人与保荐机构关于符合国家产业政策和北交所定位的专项说明”。

问题 2.关于未来经营规划

请发行人对照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 46 号——北京证券交易所公司招股说明书》《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第 1 号》等相

关规则要求，说明发行人是否存在子公司经营业务、资产与人员结构调整的预期规划，并按照重要性程度补充完善招股说明书信息披露，如涉及相关调整对发行人未来经营规划安排有较大影响的，请作重大事项提示。

请保荐机构核查上述事项并发表明确意见。

【公司回复】

请发行人对照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 46 号——北京证券交易所公司招股说明书》《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第 1 号》等相关规则要求，说明发行人是否存在子公司经营业务、资产与人员结构调整的预期规划，并按照重要性程度补充完善招股说明书信息披露，如涉及相关调整对发行人未来经营规划安排有较大影响的，请作重大事项提示。

截至本回复出具之日，发行人共有 13 家控股子公司，其中境内控股子公司 6 家，境外控股子公司 7 家，具体情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 成立时间 | 注册地 | 股权结构 | 主要经营业务 | 主要产品或服务 |
|----|---|-------------|---------|-----------------------------|----------------------|--------------------------------|
| 1 | 江苏柯莱斯克新型医疗用品有限公司 | 2008年6月18日 | 江苏省盐城市 | 爱舍伦持股 100% | 手术器械和医用卫生材料的研发、生产及销售 | 医用护理垫、医用冰袋、手术铺单、一次性使用手术衣、手术组合包 |
| 2 | 安徽爱维迈德医疗用品有限公司 | 2017年8月3日 | 安徽省宣城市 | 爱舍伦持股 100% | 手术器械和医用卫生材料的研发、生产及销售 | 医用护理垫、手术铺单、一次性使用手术衣、手术组合包 |
| 3 | 安徽凯普乐医疗科技有限公司 | 2020年9月3日 | 安徽省宣城市 | 爱舍伦持股 100% | 医疗器械和医用材料的研发、生产及销售 | 尿袋、连接导管、医用护理垫、手术组合包、环氧乙烷灭菌服务 |
| 4 | 江苏旭禾医疗科技有限公司 | 2020年12月1日 | 江苏省张家港市 | 爱舍伦持股 100% | 各类医疗器械生产销售及零部件加工 | 手术铺单、一次性使用手术衣、手术组合包 |
| 5 | 爱舍伦医疗科技（张家港）有限公司 | 2021年7月14日 | 江苏省张家港市 | 爱舍伦持股 90%，江苏医路通管理有限公司持股 10% | 医疗器械和医用材料的研发、生产及销售 | 处于项目建设期，暂未开展实际经营 |
| 6 | 安徽蝌蚪云进出口贸易有限公司 | 2024年3月28日 | 安徽省宣城市 | 爱舍伦持股 100% | 拟作为尿袋产品的销售平台 | 暂未开展实际经营 |
| 7 | Excellent Medical Technology Co., Ltd.（香港爱舍伦科技） | 2020年11月20日 | 中国香港 | 爱舍伦持股 100% | 医用耗材及卫生材料的销售 | 医用护理垫、医用冰袋、手术铺单、一次性使用手术衣、手术组合包 |

| 序号 | 公司名称 | 成立时间 | 注册地 | 股权结构 | 主要经营业务 | 主要产品或服务 |
|----|---|------------------|------|---|----------------------|---------------------|
| 8 | Excellent Investment Holding A Co., Ltd. (香港投资 A) | 2021 年 3 月 3 日 | 中国香港 | 香港爱舍伦科技持股 100% | 投资、管理咨询 | / |
| 9 | Excellent Investment Holding B Co., Ltd. (香港投资 B) | 2021 年 3 月 3 日 | 中国香港 | 香港爱舍伦科技持股 100% | 投资、管理咨询 | / |
| 10 | Excellent Medical Technology (Thailand) Co., Ltd. (泰国爱舍伦科技) | 2021 年 3 月 9 日 | 泰国 | 香港爱舍伦科技持股 99.999997%, 香港投资 A 和香港投资 B 各持股 0.0000015% | 生产、批发、零售卫生用品和医疗器械等产品 | 医用护理垫、手术铺单、手术组合包、尿袋 |
| 11 | InnovMed Tech Group Co., Ltd. (创新医疗) | 2024 年 11 月 26 日 | 摩洛哥 | 香港爱舍伦科技持股 100% | 生产、批发、零售卫生用品和医疗器械等产品 | 暂未开展实际经营 |
| 12 | Murray MedTech Co., Ltd. (默瑞医疗) | 2024 年 12 月 9 日 | 泰国 | 香港爱舍伦科技持股 99.999995%, 香港投资 A 持股 0.000005% | 生产、批发、零售卫生用品和医疗器械等产品 | 连接导管、手术铺单 |
| 13 | Nova MedTech Co., Ltd. (新星医疗) | 2025 年 3 月 27 日 | 泰国 | 香港爱舍伦科技持股 99.9999%, 香港投资 A 持股 0.0001% | 生产、批发、零售卫生用品和医疗器械等产品 | 暂未开展实际经营 |

上述 13 家子公司中，柯莱斯克、安徽蝌蚪云、泰国爱舍伦科技、默瑞医疗在经营业务、资产或人员结构等方面存在调整的预期规划，具体如下：

| 子公司名称 | 计划调整方面 | 具体调整内容 | 调整原因 |
|---------|--------|---|-------------------------|
| 柯莱斯克 | 经营业务 | 部分医用护理垫产线转移至泰国爱舍伦科技 | 应对全球经济环境的不确定性和贸易形势的复杂多变 |
| 安徽蝌蚪云 | 经营业务 | 拟注销公司 | 公司战略规划调整 |
| 泰国爱舍伦科技 | 经营业务 | 增加尿袋产线 | 应对全球经济环境的不确定性和贸易形势的复杂多变 |
| 默瑞医疗 | 股权结构 | 拟引入新股东 Serene & Sierra Investment Co., Limited，增资后股权结构变更为：香港爱舍伦科技持股 50.999998%，Serene & Sierra Investment Co., Limited 持股 49%，香港投资 A 持股 0.000002% | 满足资金需求、降低境外投资风险 |

除上述情形外，其他子公司不存在经营业务、资产与人员结构调整的预期规划，公司已按照重要性程度在招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“七 发行人的分公司、控股子公司、参股公司情况”之“（一）控股子公司情况”补充披露，相关调整不涉及对发行人未来经营规划安排有较大影响的情形。

【中介机构核查】

一、核查程序

针对上述事项，保荐机构执行了以下核查程序：

- 1、访谈公司实际控制人，了解发行人对子公司在经营业务、资产与人员结构等方面的调整规划情况；
- 2、查阅发行人境内子公司的营业执照、公司章程、工商档案以及境外律师出具的关于境外子公司的法律意见书；
- 3、查阅发行人出具的关于控股子公司的主营业务及业务定位情况说明；
- 4、查阅发行人子公司的财务报表；

5、查阅公司审议关于默瑞医疗增资扩股暨引入新投资者的董事会会议文件以及签署的相关协议；

6、查阅公司审议关于注销安徽蝌蚪云的董事会会议文件。

二、核查意见

经核查，保荐机构认为：

发行人子公司柯莱斯克、安徽蝌蚪云、泰国爱舍伦科技、默瑞医疗在经营业务、股权结构方面存在调整的预期规划，发行人已按照重要性程度补充完善招股说明书信息披露，相关调整不涉及对发行人未来经营规划安排有较大影响的情形。

（本页无正文，为江苏爱舍伦医疗科技集团股份有限公司《关于江苏爱舍伦医疗科技集团股份有限公司公开发行股票并在北交所上市申请文件的第三轮审核问询函的回复》之签章页）

法定代表人：


张 勇

江苏爱舍伦医疗科技集团股份有限公司
江苏爱舍伦医疗科技集团股份有限公司
2025年9月4日



（本页无正文，为《关于江苏爱舍伦医疗科技集团股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市申请文件的第三轮审核问询函的回复》之签章页）

保荐代表人： 林文茂
林文茂

赵昕
赵昕



保荐机构（主承销商）法定代表人、董事长声明

本人已认真阅读江苏爱舍伦医疗科技集团股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市审核问询函的回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函的回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

法定代表人、董事长：



范力



东吴证券股份有限公司

2025年9月4日